

# ANNUAL REPORT

1974



**Canadian Foundation Company Ltd.**

# Canadian Foundation Company Ltd.

Head Office: 1 Yonge Street

Toronto, Canada M5E 1E8

## Board of Directors

\* H. F. Gautrin, P. Eng.

\* C. P. Baker, ✓

G. H. Bigelow, C.A. ✓

C. W. Brazier, Q.C. ✓

The Hon. L. Langlois, Q.C. ✓

\* R. I. Martin, Q.C. ✓

H. D. Roberts, M.D., C.M. ✓

F. G. Rutley, B.A., P. Eng.

\* J. M. Tremblay, C.A.

F. C. Wallace, D.S.O., M.C. ✓

D. H. Ward ✓

*Paul S.*

## Officers

C. P. Baker,  
*Chairman of the Board*

H. F. Gautrin, P. Eng.,  
*President and Chairman of the Executive Committee*

G. H. Bigelow,  
*Vice-President, Administration and Treasurer*

P. G. Opler, P. Eng.,  
*Vice-President*

J. R. Rousseau, P. Eng.,  
*Vice-President*

W. Weinstein, P. Eng.,  
*Vice-President*

J. M. Rousseau, LL. L.,  
*Secretary*

K. H. Jacoby,  
*Assistant Secretary*

\* *Members of Executive Committee*

## Directors' Report to the Shareholders

As Directors of your Company, we hereby submit this consolidated financial report on the operations of the Company for the fiscal period ended December 31, 1974.

The gross operating revenue was of \$131,268,000.00, as compared to \$111,964,000.00 in 1973 and \$87,341,000.00 in 1972. It is evident that your Company was quite active in 1974. Even with the inflation factor, the real volume of work carried out exceeded that of 1973. An increasing number of contracts are now being carried out on a management basis with the result that only the Company's fee is included in gross operating revenue and not the value of the work being performed. If this trend continues, our statements in the future will show an appreciable decrease in gross operating revenue which will not realistically indicate the dollar volume of work under our direction.

A comparison of the 1974 net profit (loss) with that of previous years is as follows:

1972:	\$848,000.00
1973:	\$894,000.00
1974:	(\$278,000.00)

One must also take into consideration the fact that, under Canadian taxing provisions, it is not possible to file tax returns on a consolidated basis. Accordingly taxes are exigible for 1974. Our statement provides for the payment of these taxes which substantially increases our over-all loss for the year.

In 1974 and early 1975, we settled certain outstanding claims, including one with the Department of Public Works regarding the External Affairs building project, but this did not improve the Company's profit position, as we had previously accounted for the recovery of these claims. The Parsons & Whittemore case, which arose in 1968, has at last been set down for hearing before The Supreme Court of Canada in the fall of 1975. It is interesting to surmise what approximately 2,500,000 1968 dollars, which Parsons & Whittemore have retained over the years at our expense, will be worth if The Supreme Court sustains the earlier awards.

During 1974, most of our construction contracts were severely penalized by increased costs for labour and materials, for which we have not been compensated. The slowdown in productivity which was particularly noticeable in Quebec was an additional burden.

### Conditions in the Industry

Last year, we outlined our fears concerning the possibility of restraints being implemented to fight inflation. Though such restraints were not put into effect, many projects were nevertheless cancelled because of increased construction costs. Certain areas in Canada such as Alberta and Quebec still hold substantial prospects for work, but, on the other hand, the Maritimes, Ontario and British Columbia are showing a serious decrease in proposed capital investments.

The labour situation remains very tense in general. In Alberta it is hoped that a new collective agreement will be signed without a strike which would injure all parties involved.

### The Foundation Company of Canada Limited

The Company's backlog at the beginning of 1975 is comparable to that of 1974. We hope to be less penalized by inflation in 1975 than we were in 1974.

Besides spectacular work such as the CN Tower, which everyone admires in Toronto, we brought to successful completion the Bruce Nuclear Station Water Intake and the Terrace Bridge over the Skeena River and substantially furthered the complex renovations carried out on the Sydney Steel Plant in Nova Scotia and the Dalhousie Wharf in New Brunswick. The Canada Cement Lafarge Plant in Quebec was also completed, unfortunately at a heavy financial cost. In Ottawa, many buildings were completed and handed over to the Department of Public Works.

### Foundation Construction Services Ltd.

We have recently incorporated a new specialized subsidiary, Foundation Construction Services Ltd. This new organization has a skilled team of engineers and managers to provide construction management and possibly, in the future, turnkey services to clients in the heavy and industrial fields. It offers all the construction services, systems and know-how required to manage substantial projects and is at present handling the Group's participation in the Peruvian and Algerian projects. These major foreign activities are now well under way and can be looked at confidently.

As in the past, FENCO's success stands out, mainly in industrial, transportation and marine work. Its Energy Division benefited by its partnership with Gulf Interstate Engineering Company which resulted in the incorporation of a new company, Energy Systems Engineering Limited. Its recurring work with major steel companies and its Arctic and foreign work are also worthy of mention. It has a very healthy backlog of contracts which is much higher than any other year in the history of the Company.

GEOCON LTD. has furthered its specialized engineering services most successfully in Canada and abroad. Its banner has been flying in Algeria, Nigeria, Haiti, Ireland, Great Britain, Guyana and the Honduras.

The expansion of our mechanical and electrical subsidiary, A.D. ROSS & COMPANY LIMITED, has continued, in particular in Western Canada. It would have had a much better over-all result in 1974 had it not been for the labour situation in Quebec.

As to the equipment companies, one of them, ATLANTIC TUG & EQUIPMENT COMPANY, suffered from the American recession which should, however, not continue; whereas CONSTRUCTION EQUIPMENT COMPANY's operations were hindered by its required move to a new location in Bramalea. However, there appear to be interesting prospects for foreign sales, particularly in conjunction with other subsidiaries' foreign operations.



## Development Activities

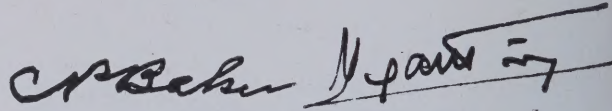
Following the defection of developers, the Group became involved in two residential projects, Place Radisson in Hull and Mackenzie Plaza in Hay River. These buildings, which have a total of 750 apartments, froze important amounts of money which will only be freed by the sale of these assets. We are devoting all our efforts towards this purpose.

## Personnel

The Company and its employees were subjected to difficult and trying conditions in 1974. However, 1975 holds promise for better fulfilment. We hope that all those who care about Foundation will find it a more rewarding year.

The Board of Directors wishes to thank all those who have worked for the Company and assure them that it greatly appreciates their efforts.

On behalf of the Board:



Chairman of the Board

President and Chief  
Executive Officer

## Price Waterhouse & Co.

chartered accountants

P.O. Box 51 Toronto-Dominion Centre Toronto, Ont. M5K 1G1 (416) 863-1133 Telex 02-2246

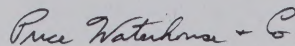
May 6, 1975

### AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
Canadian Foundation Company Ltd.:

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Foundation Company Ltd. and its subsidiaries as at December 31, 1974 and the consolidated statements of income and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, subject to the satisfactory outcome of litigation in progress as described in Note 7, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1974 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding period.



Chartered Accountants

**Canadian Foundation Company Ltd.  
and Subsidiary Companies**

**Consolidated Financial Statement**

**December 31, 1974**

# Consolidated Balance Sheet – December 31, 1974

## ASSETS

	December 31	
	1974	1973
<b>Current Assets</b>		
Cash at bank and on hand .....	\$ 70,000	\$ 240,000
Government bonds at cost (market value \$108,000; 1973 – \$104,000) including \$70,000 deposited as security on contracts and tax appeals .....	111,000	111,000
Trade accounts receivable .....	25,606,000	22,147,000
Income taxes recoverable .....	535,000	454,000
Investment in joint ventures, net .....	136,000	710,000
Contract costs less progress billings .....	11,304,000	13,072,000
Properties under construction held for sale ( <i>Note 2</i> ) .....	7,280,000	—
Construction equipment ( <i>Note 1.d</i> ) .....	8,118,000	7,279,000
Prepaid expenses and other assets .....	658,000	584,000
	<u>53,818,000</u>	<u>44,597,000</u>
<b>Mortgages and notes receivable, at cost less current portion</b>	<b>168,000</b>	<b>248,000</b>
Investments and advances in incorporated joint ventures, at cost .....	121,000	33,000
<b>Fixed Assets, at cost:</b>		
Land .....	161,000	161,000
Buildings and improvements .....	683,000	679,000
Furniture and fixtures .....	1,124,000	950,000
Other equipment .....	772,000	624,000
	<u>2,740,000</u>	<u>2,414,000</u>
Accumulated depreciation .....	1,468,000	1,291,000
	<u>1,272,000</u>	<u>1,123,000</u>
Leasehold improvements, at cost less amortization \$114,000 (1973 – \$87,000) .....	261,000	117,000
	<u>1,533,000</u>	<u>1,240,000</u>
Unamortized debenture discount .....	7,000	9,000
	<u><u>\$55,647,000</u></u>	<u><u>\$46,127,000</u></u>



# Canadian Foundation Company Ltd. and Subsidiary Companies

## LIABILITIES

	December 31	
	1974	1973
<b>Current Liabilities</b>		
Bank advances ( <i>Note 3</i> ) . . . . .	\$10,419,000	\$ 9,434,000
Accounts payable and accrued liabilities . . . . .	24,940,000	18,066,000
Notes payable for equipment purchases, secured . . . . .	4,435,000	3,366,000
Instalments on long-term obligations due within one year . . . . .	405,000	405,000
Progress billings on contracts, less costs . . . . .	3,440,000	2,107,000
Dividend payable . . . . .	46,000	46,000
Income taxes payable . . . . .	181,000	50,000
Deferred income taxes ( <i>Note 4</i> ) . . . . .	537,000	540,000
	44,403,000	34,014,000
<b>Long-Term Obligations (<i>Note 5</i>) . . . . .</b>	<b>1,067,000</b>	<b>1,475,000</b>
<b>Shareholders' Equity</b>		
Capital stock ( <i>Note 6</i> ) —		
Preferred shares —		
Authorized — 855,626 $\frac{3}{4}$ shares par value \$20 each, issuable in series, of which 165,626 $\frac{3}{4}$ shares have been designated 6 percent cumulative redeemable preferred shares Series A		
Issued — 152,824 $\frac{3}{4}$ Series A shares . . . . .	3,057,000	3,057,000
Common shares —		
Authorized — 2,500,000 shares without nominal or par value		
Issued — 1,199,616 shares . . . . .	6,092,000	6,092,000
Retained earnings . . . . .	1,028,000	1,489,000
	10,177,000	10,638,000
<b>Contingent Liabilities (<i>Note 7</i>)</b>		
<b>Approved on behalf of the board:</b>		
H. F. Gautrin, Director		
C. P. Baker, Director	\$55,647,000	\$46,127,000

# Consolidated Statement of Income and Retained Earnings

	Year ended December 31 1974	14 months ended December 31 1973
Gross operating revenue .....	<u>\$131,268,000</u>	<u>\$111,964,000</u>
Operating profit for the period before taking into account the following items .....	\$ 2,508,000	\$ 2,472,000
Income from investments .....	<u>150,000</u>	<u>96,000</u>
	2,658,000	2,568,000
Deduct:		
Depreciation and leasehold amortization .....	244,000	209,000
Amortization of rental equipment .....	745,000	955,000
Interest and discount on long-term obligations .....	109,000	133,000
Other interest expense .....	<u>1,656,000</u>	<u>1,039,000</u>
	<u>2,754,000</u>	<u>2,336,000</u>
Income (loss) before income taxes and extraordinary items . . .	(96,000)	232,000
Estimated income taxes provided (Note 4) .....	<u>258,000</u>	<u>121,000</u>
Income (loss) before extraordinary items .....	(354,000)	111,000
Profit on sale of escrow funds under the provisions of the Income Tax Act relating to the sale of marine equipment .....	—	763,000
Income tax recovery from loss carry-forwards (Note 4) .....	<u>76,000</u>	<u>20,000</u>
	<u>76,000</u>	<u>783,000</u>
Net income (loss) for the period (Note 8) .....	(278,000)	894,000
Retained earnings at beginning of period .....	<u>1,489,000</u>	<u>824,000</u>
	1,211,000	1,718,000
Deduct:		
Dividends on preference shares (Note 6) .....	<u>183,000</u>	<u>229,000</u>
Retained earnings at end of period .....	<u>\$ 1,028,000</u>	<u>\$ 1,489,000</u>



# Consolidated Statement of Changes in Financial Position

	Year ended December 31 1974	14 months ended December 31 1973
<b>Financial resources were provided by:</b>		
Operations —		
Net income (loss) before extraordinary items .....	\$ (354,000)	\$ 111,000
Add: Items not affecting working capital —		
Depreciation and leasehold amortization .....	244,000	209,000
Amortization of debenture discount .....	2,000	4,000
	(108,000)	324,000
Extraordinary items .....	76,000	783,000
Mortgages and notes receivable .....	80,000	219,000
Disposals of fixed assets .....	10,000	553,000
	58,000	1,879,000
<b>Financial resources were used for:</b>		
Reduction in long-term debt .....	408,000	611,000
Preferred dividends .....	183,000	229,000
Additions to fixed assets .....	547,000	342,000
Investments and advances in incorporated joint ventures .....	88,000	33,000
	1,226,000	1,215,000
Increase (decrease) in working capital .....	(1,168,000)	664,000
Working capital at beginning of period .....	10,583,000	9,919,000
Working capital at end of period .....	<u>\$ 9,415,000</u>	<u>\$10,583,000</u>
<b>Working capital at end of period is represented by:</b>		
Current assets .....	\$53,818,000	\$44,597,000
Less: Current liabilities .....	44,403,000	34,014,000
	<u>\$ 9,415,000</u>	<u>\$10,583,000</u>

# Notes to Consolidated Financial Statements — December 31, 1974

## 1. Accounting policies:

### (a) Basis of consolidation —

The accompanying financial statements include the accounts of Canadian Foundation Company Ltd. and all its subsidiary companies.

A foreign subsidiary had a fiscal year ended October 31, 1974 and its accounts are included as of that date and have been translated into Canadian dollars at the appropriate rates of exchange.

### (b) Recording of contract profits —

Profits on cost plus fee work are recorded on the basis of the fee billing terms of the contracts while the percentage-of-completion method of accounting is used for recording profit on other contracts. Losses are provided for in full on all contracts as soon as they become evident.

The Group follows the policy of taking into account expected recovery on outstanding claims when recording contract results. The amount is determined after considering the particular circumstances of the contract and is based on the experience of the Group with claims over a long period of years.

### (c) Recording of unincorporated joint ventures —

The Group records its proportionate share of the joint ventures' costs, revenue and profits together with any advances to or from the joint ventures. Profits from these joint ventures are recorded on the same bases as outlined in (b) above.

### (d) Construction equipment —

Construction equipment comprises equipment, tools and supplies for sale, rental and/or use in the Group's construction activities. The basis of valuation of the equipment is the lower of cost or market value. The cost of equipment out on rental is amortized based on a percentage of rental income.

### (e) Fixed assets —

Fixed assets are stated at cost. Expenditures on major replacements, extensions and improvements are capitalized while the costs of maintenance, repairs, renewals or replacements other than those of a major nature are charged to expense as incurred. Depreciation is provided on the diminishing balance method applying rates which will reduce the original cost to the estimated residual value over the useful lives of the assets.

## 2. Properties under construction held for sale:

### Cost to December 31, 1974 —

Land .....	\$ 712,000
Buildings .....	14,001,000
Furniture and equipment .....	<u>50,000</u>
	\$14,763,000

### Less mortgage debt —

9 percent first mortgage on land and building payable in equal monthly instalments, including interest, maturing in 2009. The total amount of the mortgage is expected to be approximately \$2,276,000; the balance of which has still to be received. Repayments will commence on completion of the building which is expected to be in the summer of 1975 ..... \$1,883,000

10 percent second mortgage on land and building repayable in increasing annual instalments over the next four years ..... 450,000

9 percent first mortgage on land and buildings repayable in 60 equal monthly instalments of \$63,000, including interest, with the balance payable on the 60th instalment. The total amount of the mortgage is expected to be approximately \$8,158,000 of which approximately \$1,223,000 will not be advanced until completion of the buildings. Repayments will commence on completion of the buildings which is expected to be in the fall of 1975 ..... 5,150,000

7,483,000  
\$ 7,280,000



Construction is expected to be completed on these properties in 1975 at an estimated additional cost of approximately \$3,100,000. Interest of \$880,000 has been included in the costs to December 31, 1974. It is the intention of the Group to dispose of these properties as soon as it is practical to do so and the proceeds are expected to exceed the completed cost of the properties.

### 3. Security for bank advances:

The Company, and its principal subsidiaries, have issued to its bankers a demand debenture as collateral security for bank advances. The debenture represents a first fixed and specific mortgage and charge on all fixed assets of the Companies not otherwise pledged under existing bonds or mortgages and a floating charge on all other assets.

### 5. Long-term obligations:

Long-term obligations are as follows:

	December 31	
	1974	1973
4½ percent sinking fund debentures, Series "A" maturing 1976; with a sinking fund instalment of \$200,000 due in 1975 .....	\$ 400,000	\$ 600,000
6¾ percent sinking fund debentures, Series "B" maturing 1979, with annual sinking fund instalments of \$200,000 each due December 1975 to 1978 (\$3,000 of the December 1975 requirement was satisfied in 1974) .....	997,000	1,197,000
7 percent first mortgage on land and buildings repayable in 108 equal instalments .....	75,000	83,000
	1,472,000	1,880,000
Deduct: Instalments due within one year included in current liabilities .....	405,000	405,000
Total non-current portion outstanding .....	<u>\$1,067,000</u>	<u>\$1,475,000</u>

### 4. Income taxes:

The Group uses the tax allocation method of accounting for income taxes. However, for certain subsidiaries, potential tax recoveries of approximately \$265,000 for losses and other timing differences have not been recorded for the year ended December 31, 1974. The cumulative amount of such unrecorded potential tax recoveries at December 31, 1974 is \$1,054,000.

The deferred income tax liability is classified as a current liability as it relates to the net of items classified as current assets and current liabilities. The net effect of timing differences during the year relating to recorded deferred income taxes was to reduce the deferred tax liability by \$3,000.

## 6. Dividend arrears and restrictions:

- (a) During the year ended December 31, 1974 the Company declared preferred dividends in the amount of \$183,000. At December 31, 1974 preferred dividends are in arrears by \$183,000 (1973 — \$183,000).
- (b) Section 122 of the Canada Corporations Act required disclosure that the conditions attaching to the preferred shares contain a restriction concerning the payment of dividends on common shares based on the amount of consolidated net tangible assets. The financial position of the Company is such that this restriction is not applicable at this time. In addition, the debenture referred to in Note 3 contains a provision that the Company may not, without consent of the debenture holder, pay any dividend on its capital stock.

## 7. Contingent liabilities:

At December 31, 1974 there were possible and undetermined liabilities resulting from litigation in progress, particularly:

- (a) An original judgement in favour of Cargill Grain Company Limited against various defendants including a subsidiary which was reduced by 50 percent by the Quebec Court of Appeal in a 1974 judgement to \$768,500. This latter judgement is expected to be appealed to the Supreme Court of Canada. The amount of the judgement attributable to the subsidiary has still to be determined. The subsidiary will now pursue its claim against Cargill for amounts owing. The subsidiary does not expect that a material adjustment will be required to its accounts resulting from the final determination of these matters.
- (b) A subsidiary's claim for payment of accounts due from Parsons and Whittemore Pulp Mills Inc. The subsidiary's accounts have been prepared on the basis of the Queen's Bench judgement dated March 26, 1973 and confirmed April 19, 1974 in the Court of Appeal for Saskatchewan and record a receivable of approximately \$2,550,000 including interest. Parsons and Whittemore have appealed to the Supreme Court of Canada.

## 8. Per share results:

The net income (loss) per common share is as follows:

	Year ended December 31 1974	14 months ended December 31 1973
Loss before extraordinary items .....	\$(.45)	\$(.10)
Net income (loss) for the period .....	(.38)	.55

The preferred dividends have been taken into account in calculating the above amounts per common share.

**9. Remuneration of directors and officers:**

	Year ended December 31 1974	14 months ended December 31 1973
Number of directors .....	11	11
Number of officers .....	8	5
Number of officers who were also directors .....	3	3
Remuneration of directors as directors		
— by the company .....	\$ —	\$33,000
— by subsidiaries .....	29,000	—
Remuneration of officers as officers		
— by the company .....	—	69,000
— by subsidiaries .....	183,000	95,000







9. Rémunération des administrateurs et membres de la direction:

Période de 14 mois close le 31 décembre	Exercice clos le 31 décembre	Nombre d'administrateurs .....			Nombre de membres de la direction .....			Rémunération des administrateurs à ce titre .....			— par la Compagnie .....			— par des filiales .....			Rémunération des membres de la direction à ce titre .....			— par la Compagnie .....			— par des filiales .....		
		11	8	3	11	8	3	\$	29,000	—	\$	29,000	—	183,000	—	95,000	69,000	—	33,000	—	69,000	95,000	—	69,000	95,000

**6. Arrangements et restrictions sur dividendes:**

- (a) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 1974, la Compagnie a déclaré un dividende de \$183,000 sur actions privilégiées. Au 31 décembre 1974, les arrérages de dividendes sur les actions privilégiées s'établissent à \$183,000 (1973 — \$183,000).
- (b) L'article 122 de la Loi sur les corporations canadiennes exige que l'on fasse mention que les conditions relatives aux actions privilégiées comprennent une restriction concernant le paiement de dividendes sur les actions ordinaires, basée sur le montant de l'actif corporel net consolidé. La situation financière de la Compagnie est telle qu'à l'heure actuelle cette restriction ne s'applique pas. De plus, la débeture signalée à la note 3 contient une restriction selon laquelle la Compagnie ne peut pas, sans le consentement du détenteur de la débeture, payer un dividende sur son capital-actions.

- (b) Une demande de règlement de soldes échus qui a été présentée par une filiale contre Parsons and Whittemore Pulpmills Inc. Les comptes de la filiale ont été dressés en fonction d'un jugement rendu par la Cour du Banc de la Reine le 26 mars 1973, confirmé le 19 avril 1974 par la Cour d'Appel de la Saskatchewan, et présentent un compte à recevoir de \$2,550,000 environ, y compris l'intérêt. Parsons and Whittemore ont appelé devant la Cour Suprême du Canada.

- (a) Un jugement antérieur en faveur de Cargill Grain Company Limited contre de nombreux défendeurs, dont une filiale, qui a été réduit de 50 pour-cent, soit à un montant de \$768,500, par la Cour d'Appel du Québec en 1974. Tout porte à croire qu'il sera fait appel de ce dernier jugement devant la Cour Suprême du Canada. Le montant du jugement attribuable à la filiale reste encore à déterminer. Celle-ci fera maintenant valoir sa réclamation envers Cargill pour les montants dus. La filiale ne s'attend pas à ce que la décision finale sur ce litige l'oblige à un rajustement important de ses comptes.

- (b) Une demande de règlement de soldes échus qui a été présentée par une filiale contre Parsons and Whittemore Pulpmills Inc. Les comptes de la filiale ont été dressés en fonction d'un jugement rendu par la Cour du Banc de la Reine le 26 mars 1973, confirmé le 19 avril 1974 par la Cour d'Appel de la Saskatchewan, et présentent un compte à recevoir de \$2,550,000 environ, y compris l'intérêt. Parsons and Whittemore ont appelé devant la Cour Suprême du Canada.

**8. Résultats par action:**

Le bénéfice net (perte) par action ordinaire se répartit comme suit:		
Exercice	Période de	
31 décembre	14 mois clos le	
1974	31 décembre	
\$(.45)	\$(.10)	Perte avant postes extraordinaires
(.38)	.55	Bénéfice net (perte) de la période

Les dividendes sur les actions privilégiées ont été pris en considération dans le calcul des résultats par action ci-dessus.

**3. Garantie des avances bancaires:**

Pour garantir les avances bancaires, la Compagnie et ses principales filiales ont donné à leurs banquiers une débenture à demande comportant une hypothèque fixe, spécifique et de premier rang, sur toutes leurs immobilisations non déjà données en garantie des obligations et hypothèques existantes, et une affectation générale de tous leurs autres biens.

Les obligations à long terme se détaillent comme suit:

31 décembre



2. Constructions en cours destinées à être vendues:

Coût au 31 décembre 1974 —

Terrain.....	
Bâtiments .....	
Mobilier et équipement .....	
	14,763,000
	50,000
	14,001,000
\$ 712,000	

Moins dette hypothécaire —

Prêt hypothécaire, de premier rang, à 9 pour-cent, sur terrain et bâtiments, remboursable par mensualités égales, y compris l'intérêt, échéant en 2009. Le montant global de ce prêt sera d'environ \$2,276,000, le solde n'ayant pas encore été reçu. Les remboursements commenceront à l'achèvement de l'édifice prévu pour l'été 1975. .... \$1,883,000

Prêt hypothécaire, de deuxième rang, à 10 pour-cent, sur terrain et bâtiments, remboursable par annuités croissantes au cours des 4 prochaines années .....

450,000

Prêt hypothécaire, de premier rang, à 9 pour-cent, sur terrain et bâtiments, remboursable en 60 mensualités de \$63,000, y compris l'intérêt, le solde étant remboursable au 60ième versement. Le montant global de ce prêt est d'environ \$8,158,000, dont \$1,223,000 approximativement ne seront avancés qu'à l'achèvement des bâtiments, prévu pour l'automne 1975, qui marquera le début des remboursements .....

5,150,000

7,483,000  
\$ 7,280,000

1. Méthodes comptables:

- (c) Comptabilisation des entreprises en participation — non constituées en corporation
- (a) Base de consolidation —

Les états financiers consolidés ci-joints comprennent les comptes de Canadian Foundation Company Ltd. et toutes ses filiales.

Le dernier exercice d'une filiale étrangère s'est terminé le 31 octobre 1974 et ce sont les comptes arrêtés à cette date qui ont été inclus dans les comptes consolidés; ils ont été convertis en dollars canadiens aux taux de change appropriés.

- (b) Comptabilisation des profits sur contrats —
- Les bénéfices sur les travaux exécutés selon la méthode "frais plus honoraires" sont inscrits suivant les modalités des contrats quant à la facturation des honoraires; sur les autres contrats, les bénéfices sont comptabilisés selon la méthode du degré d'avancement des travaux. Quant aux pertes, elles sont comptabilisées en entier, pour tous les contrats, dès qu'elles apparaissent.

Le Groupe a pour politique de comptabiliser les recouvrements anticipés sur les réclamations en cours au moment où il enregistre les résultats d'un contrat. La valeur des recouvrements anticipés est déterminée selon les circonstances pertinentes au contrat et elle est basée sur la longue expérience du Groupe en matière de réclamations.

- (d) Equipement de construction —
- Le montant pour l'équipement de construction comprend équipement, outillage et fournitures pour vente, location et utilisation dans les activités de construction du Groupe. La base d'évaluation de l'équipement est le prix coûtant ou la valeur marchande, si elle est inférieure. Le coût de l'équipement loué est amorti selon un pourcentage des revenus de location.

- (e) Immobilisations —

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'acquisition. Les déboursés sur les remplacements majeurs, les extensions, et les améliorations sont capitalisés; les frais d'entretien, de réparation, de rénovation et de remplacement, de moindre importance, sont imputés aux dépenses au fur et à mesure. L'amortissement est calculé sur le solde dégressif à des taux qui permettent de réduire le coût d'origine à la valeur résiduelle estimative sur la durée utile des biens amortis.

# Etat consolidé de l'évolution de la situation financière

Provenance des ressources financières:		
Exploitation —	\$ (354,000)	\$ 111,000
Bénéfice (perte) net avant postes extraordinaires .....		
Ajouter: postes n'affectant pas le fonds de roulement —		
Amortissement et amortissement des améliorations locatives. . .	244,000	209,000
Amortissement de l'escompte sur débenture .....	2,000	4,000
	(108,000)	324,000
Postes extraordinaires .....	76,000	783,000
Hypothèques et billets à recevoir .....	80,000	219,000
Cession d'immobilisations .....	10,000	553,000
	58,000	1,879,000
Affectation des ressources financières:		
Réduction de la dette à long terme .....	408,000	611,000
Dividendes sur actions privilégiées .....	183,000	229,000
Nouvelles immobilisations .....	547,000	342,000
Placements et avances dans des entreprises en participation constituées en corporation .....	88,000	33,000
	1,226,000	1,215,000
Augmentation (diminution) du fonds de roulement .....	(1,168,000)	664,000
Fonds de roulement à l'ouverture .....	10,583,000	9,919,000
Fonds de roulement à la clôture.....	\$ 9,415,000	\$10,583,000
Composition du fonds de roulement à la clôture:		
Actif à court terme .....	\$53,818,000	\$44,597,000
Moins: passif à court terme .....	44,403,000	34,014,000
	\$ 9,415,000	\$10,583,000

Exercice  
31 décembre  
1974

Période de  
14 mois close le  
31 décembre  
1973



Etat consolidé des bénéfices et des bénéfices non repartis

Exercice clos le 31 décembre 1974	Exercice clos le 31 décembre 1973
\$131,268,000	\$111,964,000
Revenu brut d'exploitation .....	
Bénéfice d'exploitation pour la période, avant les postes suivants .....	\$ 2,472,000
Revenu sur placements .....	96,000
2,658,000	2,568,000
A déduire:	
Amortissement et amortissement des améliorations locatives.....	244,000
Amortissement de l'équipement de location .....	745,000
Intérêt et escompte sur les obligations à long terme.....	109,000
Autres intérêts .....	1,656,000
2,754,000	2,336,000
Bénéfice (perte) avant impôts sur le revenu et postes extraordinaires .....	(96,000)
Provision pour impôts sur le revenu estimatifs (Note 4) .....	258,000
Bénéfice (perte) avant postes extraordinaires .....	(354,000)
Gain sur vente de fonds déposés sous écou aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu, en rapport avec la vente d'équipements marins .....	—
Recouvrement d'impôts sur le revenu consécutif à des reports de pertes (Note 4) .....	76,000
76,000	20,000
Bénéfice (perte) net de la période (Note 8) .....	(278,000)
Bénéfices non répartis à l'ouverture .....	1,489,000
1,211,000	824,000
A déduire:	
Dividendes sur actions privilégiées (Note 6) .....	229,000
Bénéfices non répartis à la clôture .....	\$ 1,489,000

PASSIF

	1974	1973
31 décembre		

Passif à court terme:		
Avances bancaires (Note 3)	\$10,419,000	\$ 9,434,000
Comptes à payer et passif couru	24,940,000	18,066,000
Billets payables pour l'achat d'équipements, garantis	4,435,000	3,366,000
Versements échéant dans l'année sur la dette à long terme	405,000	405,000
Montants facturés sur contrats, moins les frais d'exécution	3,440,000	2,107,000
Dividende à payer	46,000	46,000
Impôts sur le revenu à payer	181,000	50,000
Impôts sur le revenu reportés (Note 4)	537,000	540,000
	44,403,000	34,014,000
Obligations à long terme (Note 5)	1,067,000	1,475,000

Avoir des actionnaires

Capital-action (Note 6) —		
Actions privilégiées —		
Autorisées — 855,626 $\frac{3}{4}$ actions d'une valeur au		
pair de \$20 chacune, pouvant être émises en		
séries, dont 165,626 $\frac{3}{4}$ actions ont été désignées		
actions privilégiées rachetables, à dividende		
cumulatif de 6 pour-cent de la série A		
Emises — 152,824 $\frac{3}{4}$ actions de la série A	3,057,000	3,057,000

Actions ordinaires —		
Autorisées — 2,500,000 actions sans valeur		
nominal ou au pair		
Emises — 1,199,616 actions	6,092,000	6,092,000
Bénéfices non répartis	1,028,000	1,489,000
Passif éventuel (Note 7)	10,177,000	10,638,000

Approuvé au nom du conseil d'administration:

H. F. Gauthier, administrateur

C. P. Baker, administrateur

\$55,647,000

\$46,127,000

# Bilan consolidé au 31 décembre 1974

## ACTIF

	1974	1973
31 décembre		
Actif à court terme:		
Dépôts bancaires et encaisse	\$ 70,000	\$ 240,000
Obligations du Gouvernement au prix coûtant, (valeur marchande, \$108,000; 1973 — \$104,000) y compris \$70,000 déposés en garantie de contrats et d'impôts en appel	111,000	111,000
Comptes-clients	25,606,000	22,147,000
Impôts sur le revenu à recouvrer	535,000	454,000
PlACEMENT DANS DES ENTREPRISES EN PARTICIPATION, NET	136,000	710,000
Frais d'exécution de contrats, moins montants facturés	11,304,000	13,072,000
Constructions en cours destinées à être vendues (Note 2)	7,280,000	—
Équipement de construction (Note 1.d)	8,118,000	7,279,000
Frais payés d'avance et autres avoirs	658,000	584,000
	53,818,000	44,597,000
Hypothèques et billets à recevoir, au prix coûtant, moins la partie à moins d'un an	168,000	248,000
Placements et avances dans des entreprises en participation constituées en corporation	121,000	33,000
Immobilisations, au prix coûtant:		
Terrains	161,000	161,000
Bâtiments et améliorations	683,000	679,000
Mobilier et agencement	1,124,000	950,000
Autres équipements	772,000	624,000
	2,740,000	2,414,000
Amortissement accumulé	1,468,000	1,291,000
	1,272,000	1,123,000
Améliorations locatives, au coût, moins amortissement	261,000	117,000
	1,533,000	1,240,000
Escompte non amorti sur débentures	7,000	9,000
	\$55,647,000	\$46,127,000



Canadian Foundation Company Ltd.  
et Filiales

Etats Financiers Consolidés

au 31 decembre 1974

Développement

Par suite de la défaillance de développeurs, le Groupe s'est vu impliqué dans deux projets de développement domiciliaire, Place Radisson à Hull et Mackenzie Plaza à Hay River. Ces immeubles comprenant un total de 750 appartements mobilisent des fonds importants qui ne seront libérés qu'après la vente de ces édifices. Nous y consacrons tous nos efforts.

Employés

Comme la Compagnie elle-même, ses employés n'ont pas eu la tâche facile au cours de l'année 1974. L'année 1975 s'annonce mieux et nous espérons que tous ceux qui ont à cœur de défendre "Foundation" seront plus heureux au cours de l'année qui se déroule.

Le Conseil d'Administration désire remercier ici tous ceux et celles qui ont oeuvré pour la Compagnie et les assurer qu'il apprécie leurs efforts.

Au nom du Conseil:

Le Président du Conseil

Le Président et Chef  
de l'Exécutif

*Price Waterhouse & Cie*

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux actionnaires de  
Canadian Foundation Company Ltd:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Foundation Company Ltd, et filiales au 31 décembre 1974, ainsi que l'état consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis et celui de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. A notre avis, sous réserve de l'issue satisfaisante des litiges en cours dont il est fait état à la note 7, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1974 ainsi que leurs résultats d'exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de la période précédente.

*Price Waterhouse & Cie*

Comptables agréés

Price Waterhouse & Cie  
comptables agréés

5 Place Ville Marie Montréal Que. H3B 2G4 (514) 866-9701 Telex 05-268714

Le 6 mai 1975

# Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

Au nom des Administrateurs nous avons l'honneur de vous présenter le rapport financier consolidé des activités d'exploitation de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974.

Le revenu brut d'exploitation s'est élevé à \$131,268,000.00 comparé à \$111,964,000.00 en 1973 et \$87,341,000.00 en 1972. C'est dire que votre Compagnie a été très active en 1974. Même si on considère le facteur "inflation", le volume réel des affaires exécutées en 1974 a dépassé celui de 1973. Il est à remarquer qu'un nombre de plus en plus élevé de contrats sont maintenant traités en "gérance" et il en résulte que seuls les honoraires de la Compagnie sont inclus dans son revenu brut d'exploitation et non la valeur totale des travaux exécutés. Si cette tendance se maintient au cours des années prochaines, notre rapport financiers accusera une réduction appréciable du revenu brut d'exploitation sans concordance réelle avec le volume des travaux exécutés.

La comparaison profit net (perte) 1974 avec les années précédentes s'établit ainsi:

1972:	\$848,000.00
1973:	\$894,000.00
1974:	(\$278,000.00)

Il faut aussi prendre en considération le fait que les lois fiscales canadiennes ne permettent pas de considérer la situation consolidée de l'ensemble d'un groupe. Par conséquent des impôts sont dus pour l'année 1974. Notre rapport financier en tient compte, ce qui augmente substantiellement le déficit de l'année.

Au cours de 1974 et au début de 1975, nous avons réglé certaines réclamations, en particulier avec le Ministère des Travaux Publics pour l'édifice des Affaires Extérieures, mais ceci n'a pas amélioré les résultats car nous avions considéré les montants réglés comme recevables. L'affaire Parsons & Whittemore, qui remonte à 1968, sera enfin jugée par la Cour Suprême du Canada durant l'automne 1975. Que vaudront nos fonds, environ \$2,500,000, retenus à nos dépens par Parsons & Whittemore depuis 1968 lorsque la Cour Suprême rendra son jugement final?

Au cours de l'année 1974, la plupart de nos contrats de construction ont été durement pénalisés par des augmentations des coûts main d'œuvre et matériaux non compensés. Les réductions d'activités observées surtout au Québec apportèrent un fardeau additionnel.

## Etat de l'Industrie

Nous indiquons l'an dernier nos craintes quant à des mesures restrictives possibles pour combattre l'inflation. Bien que ces mesures n'aient pas été édictées comme telles, de nombreux projets ont été arrêtés par suite de la hausse des coûts de construction. Si certaines régions du Canada comme l'Alberta et le Québec présentent encore d'importantes perspectives de travaux, par contre les Maritimes, l'Ontario et la Colombie-Britannique montrent de sérieux ralentissements d'investissements. Quant à la situation de la main d'œuvre, elle reste très tendue en général. En Alberta, nous espérons que la nouvelle

A côté de travaux spectaculaires, comme la Tour du CN que tout le monde admire à Toronto, nous avons terminé avec succès la prise d'eau de la Centrale Nucléaire de Bruce et le Pont de Terrace sur la Rivière Skeena; les travaux de rénovation de l'usine de Sydney Steel en Nouvelle-Ecosse et le Quai de Dalhousie au Nouveau-Brunswick ont été bien avancés. L'usine de Ciments Canada Lafarge au Québec a également été terminée en 1974, malheureusement au prix d'énormes efforts financiers. A Ottawa, plusieurs immeubles ont été terminés et livrés au Ministère des Travaux Publics.

## The Foundation Company of Canada Limited

Le carnet de commande observé début 1975 est sensiblement égal à celui du début 1974. Nous espérons être moins pénalisés par l'inflation en 1975 qu'en 1974.

Nous avons récemment incorporé une nouvelle filiale spécialisée, Foundation Construction Services Ltd. Cette nouvelle organisation, qui a dans ses rangs une équipe d'ingénieurs et de gérants de travaux hautement qualifiés, pourra offrir des services de gérance de construction ainsi que, éventuellement, des services "clés en mains" aux clients des domaines du génie civil et de l'industrie. Elle peut fournir tous les services de construction, systèmes et expertise requis pour gérer des travaux d'importation; elle gère présentement la participation du Groupe dans les projets d'Algérie et du Pérou. Ces activités sont maintenant bien organisées et peuvent être regardées avec confiance.

FENCO, comme chaque année, a brillé par ses nombreux succès dans l'Industriel, le Transport et les Travaux Marins. Sa division Energie s'est étoffée de l'alliance avec Gulf Interstate Engineering Company, qui a eu pour résultat l'incorporation d'une nouvelle compagnie: Energy Systems Engineering Limited. A mentionner également, ses travaux sans cesse renouvelés pour le compte des principales aciéries, Les activités d'ingénierie spécialisée de GEOCON LTD. ont continué leur expansion avec succès tant au Canada qu'à l'étranger. Son pavillon a flotté en Algérie, au Nigeria, en Haïti, en Irlande, en Grande-Bretagne, en Guyane et au Honduras.

A.D. ROSS & COMPANY LIMITED, notre filiale mécanique et électrique, n'a pas cessé de se développer en particulier dans l'ouest du pays. Elle aurait pu faire beaucoup mieux en 1974, n'eut été la situation de la main d'œuvre au Québec. Quant aux filiales d'équipement, elles ont pour l'une: ATLANTIC TUG & EQUIPMENT COMPANY, souffert de la situation américaine de recession qui ne saurait cependant durer, tandis que les opérations de CONSTRUCTION EQUIPMENT COMPANY ont été gênées par suite de son déménagement forcé dans de nouveaux locaux à Bramalea. Il semble toutefois qu'il y ait de bonnes perspectives pour des ventes à l'étranger, en particulier en liaison avec les opérations étrangères d'autres de nos filiales.



## Conseil d'administration

\* H. F. Gaurin, Ing.

\* C. P. Baker

G. H. Bigelow, c.A.

C. W. Brazier, c.R.

L'Hon. L. Langlois, c.R.

\* R. I. Martin, c.R.

H. D. Roberts, M.D., c.M.

F. G. Rutley, B.A., Ing.

\* J. M. Tremblay, c.A.

F. C. Wallace, D.S.O., M.C.

D. H. Ward

## Direction

C. P. Baker,

Président du Conseil

H. F. Gaurin, Ing.,

Président et Président du Comité de Direction

G. H. Bigelow, c.A.,

Vice-Président, Administrateur et Trésorier

P. G. Opler, Ing.,

Vice-Président

J. R. Rousseau, Ing.,

Vice-Président

W. Weinstein, Ing.,

Vice-Président

J. M. Rousseau, LL.L.,

Secrétaire

K. H. Jacoby,

Secrétaire adjoint

\* Membres du Comité de Direction

# RAPPORT ANNUUEL

1974



*m. 15/74*

Canadian Foundation Company Ltd.